

# INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 juin 2024

## COMMENTAIRE DE GESTION

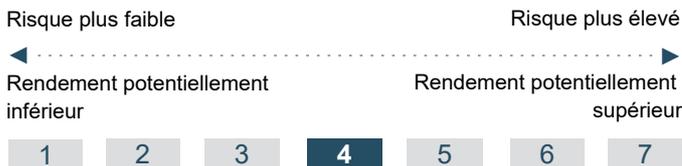
La dissolution du Parlement français à la suite des élections européennes de début juin a créé un contexte politique incertain et agité créant une certaine défiance sur le marché français, égratignant les places européennes par ricochet. En revanche les places américaines ont atteint de nouveaux records sur le mois de juin. Sur la période, les marchés boursiers européens ont clôturé en baisse. L'Eurostoxx 50 a baissé de 1,8% quand le CAC 40 a chuté de -6,4%. En revanche le S&P 500 a grimpé de 3,47%. L'écart entre les taux 10 ans entre la France et l'Allemagne a atteint des plus hauts depuis 2012, autour de 86bps en fin de mois, alors qu'il était plutôt autour de 50bps sur la période récente, en réaction aux incertitudes liées aux élections législatives anticipées.

Du côté des banques centrales, sans surprise, la BCE a baissé de 25 pbs ses taux directeurs alors que la FED les a maintenu inchangé au cours du mois. Il faut dire que sur le plan économique, l'activité manufacturière et des services a légèrement ralenti dans la zone euro. En revanche aux Etats-Unis, l'économie paraît toujours solide bien qu'ayant perdu un peu en vigueur et l'inflation semble avoir pris le chemin de la baisse. Dans ce contexte, ce sont les valeurs technologiques qui ont affiché les meilleures performances alors que les valeurs françaises sensibles aux taux (financières, utilities, foncières) et régulées contractant avec l'état (concessions, audiovisuel) ont été particulièrement attaquées tout comme les petites et moyennes entreprises.

Les élections européennes de début juin ont créé un contexte politique incertain et agité créant une certaine défiance sur le marché français. La crainte de la dégradation de la situation financière française et de la soutenabilité de la dette française en particulier qui était déjà mal en point avant la dissolution a inquiété les investisseurs. Parmi les contributeurs positifs du fonds, citons les valeurs qui ont une forte exposition mondiale à l'image de ASML, Microsoft, Walmart et Linde.

A l'inverse, les valeurs qui ont sous performé sont celles qui sont sensibles aux taux français et à l'écartement du spread OAT/Bund (BNP, Crédit Agricole). On peut également ajouter les valeurs de concessions (Vinci, Eiffage) ainsi que les petites et moyennes valeurs françaises (Bic, Wavestone, ID Logistic). Dans ce contexte, nous avons arbitré une partie des valeurs françaises dans le secteur des concessions (Eiffage) et du secteur bancaire (Crédit Agricole) en faveur de valeurs qui bénéficient d'une protection grâce à leur exposition mondiale (Danone, Nestlé). Le luxe a été allégé (Moncler) en faveur d'une valeur plus défensive (Verallia).

## PROFIL DE RISQUE



Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle de l'OPCVM sur une période de 5 ans. L'indicateur de risque de l'OPCVM reflète l'exposition de son actif en actions composant son univers d'investissement. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

## OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM est un fonds dynamique recherchant une performance à long terme supérieure à l'indice CAC 40 dividendes nets réinvestis, par le biais d'une allocation d'actifs fondée sur une sélection d'actions cotées sur les marchés réglementés. Il est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA) et est investi à hauteur de 75% minimum en actions de sociétés éligibles de l'Union européenne. Le fonds a vocation à être exposé à plus de 90% de son actif en actions. La stratégie d'investissement est discrétionnaire et recouvre de manière non exclusive les thématiques des sélections du Journal Investir.

[Cliquez ici](#)



**Bruno VACOSSIN**

Gérant



**Marie-Pierre GUERN**

Co-gérant

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0013284114
Classification AMF	Actions Internationales
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management
Dominante fiscale	Éligible au PEA
Indicateur de référence	CAC 40 dividendes nets réinvestis
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	Aucune
Commission de rachat	Aucune
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais courants	1,795% TTC

## DONNÉES AU 28.06.2024

Valeur liquidative	122,70 €
Nombre de parts	113 133,316
Actif net global	13,88 M€
Actif net de la part	13,88 M€

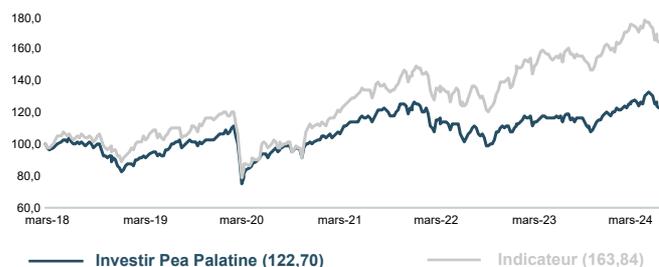
## INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 juin 2024

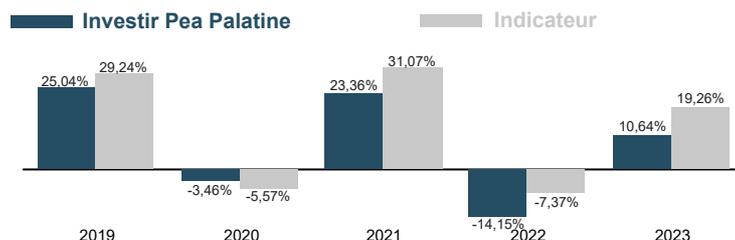
### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 16.03.2018



### HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



### PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Investir Pea Palatine	-6,65%	2,55%	3,50%
Indicateur	-6,25%	1,22%	3,47%
Ecart de performance	-0,40%	1,33%	0,03%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Investir Pea Palatine	1,85%	4,26%	3,31%
Indicateur	7,23%	8,41%	8,17%
Ecart de performance	-5,38%	-4,15%	-4,86%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

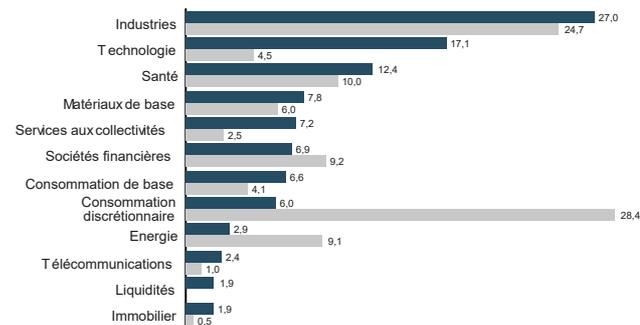
### ALLOCATION PAR PAYS (%)



### STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Volatilité de l'OPC	13,0%	13,0%	14,7%	18,4%	17,4%
Volatilité de l'indicateur	14,2%	14,0%	16,8%	21,8%	20,4%
Tracking error	5,9%	5,2%	5,7%	8,0%	7,5%
Ratio d'information	0,4	0,0	-0,9	-0,5	-0,6
Ratio Sharpe de l'OPC	0,1	0,0	0,0	0,2	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	-0,1	0,0	0,3	0,3	0,4

### ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



### PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 28.06.2024

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
WAL-MART STORES	3,4%	Consommation discrétionnaire	USA
MICROSOFT	3,3%	Technologie	USA
SCHNEIDER ELECTRIC	3,2%	Industries	FRA
TECHNIP ENERGIES	2,9%	Energie	FRA
ASML HOLDING	2,8%	Technologie	NLD

### CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.05.2024 AU 28.06.2024

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
NEW LINDE	0,42%	3,02%
MICROSOFT	0,24%	3,05%
ASML HOLDING	0,23%	2,66%
WAL-MART STORES	0,13%	3,19%
NOVARTIS N	0,10%	2,34%

# INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 juin 2024

## AVERTISSEMENT, INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document est un document promotionnel (le « Document »). Le Document est édité par Palatine Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) n° GP 05000014. Siège social : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS (la « Société de Gestion »).

Le fonds est un Fonds Commun de Placements (« FCP »), agréé en France et supervisée par l'AMF. Le FCP est un instrument de placement collectif en valeurs mobilières qui est régi par la Directive 2009/65/CE.

Le Document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de souscription. Les indications de performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer la valeur d'un placement, à la hausse ou à la baisse.

La liste des pays dans lesquels le Fonds est autorisé à la commercialisation est disponible sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>>. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

Le prospectus du Fonds (le « Prospectus ») et le document d'information clé pour l'investisseur (le « DICI ») doivent être lus avant toute prise de décision d'investissement dans le Fonds. Ces documents, ainsi que les derniers rapports semestriel et annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande à la Société de Gestion, sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>> ou au travers des facilités locales reprises ci-dessous.

Il est également vivement recommandé aux investisseurs de lire attentivement les avertissements concernant les risques ainsi que les réglementations figurant dans le prospectus; il est recommandé de requérir l'avis de conseillers financiers et fiscaux.

Conformément à l'article 93 bis de la Directive 2009/65/CE, la Société de Gestion a la possibilité de cesser la commercialisation de tout ou partie des parts du Fonds moyennant une communication ad-hoc telle que prévue par la loi.

Les informations reprises dans ce Document ont été obtenues auprès de sources jugées fiables ; la Société de Gestion ne peut toutefois pas garantir ni leur exactitude ni leur caractère exhaustif. Les informations reprises dans ce Document ont été calculées à la date du rapport indiquée en première page. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Toute réclamation peut être adressée gratuitement à la Société de Gestion, auprès du service Traitement des Réclamations, 68 rue du faubourg saint honorée 75008 PARIS, ou auprès de votre distributeur.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>> à l'adresse <https://www.palatine-am.com/menu-des-liens-utiles/reglementation> ainsi que la procédure de plainte

Aucune partie du Document ne peut être ni reproduite, ni copiée, ni redistribuée sans l'accord écrit préalable de la Société de Gestion.

### Facilités à l'attention des investisseurs résidant dans un Etat Membre de l'Union Européenne (UE) ou de l'Espace Économique Européen (EEE) dans lesquels LE FONDS est commercialisé

Les ordres de souscription, rachats et/ou switch peuvent être effectués auprès de (i) votre banque, intermédiaire financier ou distributeur, (ii) la banque dépositaire CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Peri 92120 Montrouge, France, ou (iii) de la Société de Gestion.

Toutes les informations relatives à la procédure de souscription, de rachat, de switch, ou la procédure relative au paiement des dividendes est disponible sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>>

#### A l'attention des investisseurs résidant en France :

Le correspondant centralisateur en France est CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France